招商行业领先股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9月30日

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:2010年10月28日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月25日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商行业领先股票
交易代码	217012
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年6月19日
报告期末基金份额总额	1,904,471,625.34份
投资目标	把握行业发展趋势、行业景气度变化以及市场运行状况,精选发展前景良好或周期复苏行业中的领先企业,在控制风险的前提下,为基金持有人谋求长期、稳定的资本增值。
投资策略	本基金充分借鉴国际先进的投资理念与技术,借鉴行业生命周期及行业竞争结构的五力分析,采取主动投资管理模式,通过定性/定量严谨分析的有机结合,深入分析经济景气周期特征和行业景气变化前景,重点挖掘行业景气度趋于改善或者长期增长前景良好的优势行业进行行业配置。借鉴SWOT模型,通过深入的股票基本面分析,精选价值被低估的股票,构建股票组合。
业绩比较基准	本基金的业绩比较基准为:75%×沪深300指数+25%×中信标普全债指数。
风险收益特征	本基金是一只主动管理的股票型基金,在证券投资基金中属于预期风险较高、收益较高的基金产品。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-71,303,618.01
2.本期利润	360,902,868.37
3.加权平均基金份额本期利润	0.1743
4.期末基金资产净值	2,026,016,552.96
5.期末基金份额净值	1.064

注:1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	19.15%	1.13%	11.07%	0.99%	8.08%	0.14%

注:业绩比较基准收益率=75%×沪深300指数+25%×中信标普全债指数,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:根据基金合同的规定:本基金将基金资产的60-95%投资于股票等权益类资产(其中,权证投资比例不超过基金资产净值的3%),将基金资产的5-40%投资于现金和债券等固定收益类资产(其中,现金或到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%)。本基金的建仓期为2009年6月19日至2009年12月18日,建仓期结束时相关比例均符合上述规定的要求。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
涂冰云	本基金的基金经理及招商先锋证券投资基金的基金经理	2009年6月19日	-	12	涂冰云,男,中国国籍,工商管理硕士。曾就职于深圳投资基金管理公司,历任研究员、交易员等职;大连证券深圳管理总部项目经理;2002年加入招商基金管理有限公司,曾任交易部交易员、股票投资部研究员,助理基金经理,现任招商先锋证券投资基金及招商行业领先股票型证券投资基金基金经理。

注:1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对投资期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商行业领先股票型证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人(以下简称"公司")已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序。公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。公司的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

报告期内,本组合不存在与其他投资风格相似的组合之间的业绩表现差异超过5%的情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,未发现重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,由于投资者对政策预期有所好转,欧债危机告一段落,同时也是二季度市场大跌后反弹的需求,2010年三季度市场基本呈现单边上涨,深证100指数上涨23.15%,其中有色、汽车、食品饮料、医药、农业、商业涨幅居前,而证券、银行行业跌幅居前。

关于本基金的运作,三季度以来我们对市场走势保持了相对谨慎的看法,股票建仓节奏不是太快,同时对涨幅较大估值较高的股票保持了较为谨慎的态度,而对涨幅较小估值较低的股票先行买入。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.075元,本报告期份额净值增长率为7.82%,同期业绩比较基准增长率为23.15%,基金净值表现落后于业绩比较基准,幅度为15.33%。主要原因为本基金处在建仓期,而报告期内市场呈现单边上涨的行情,致使基金组合未能完全分享并获取与业绩比较基准相当的涨幅。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1、四季度经济基本面仍然较为复杂,全球经济增长未现新机,而各大经济体竞相实行的宽松货币政策及其对外汇市场进行的干预将增加贸易战升级的概率,同时全球面临较大的通胀风险。

2、国内政策将仍以调结构为主,我们预计四季度,国家对新兴产业的扶持力度会进一步加大,对节能减排的工作也将进一步推进和落实;国内消费将维持较快和较稳的增长,而出口受人民币升值的影响后续增长将会面临一定阻力。

3、理性回归将成为四季度的证券市场运行的准则,尤其是在下半年流动性较为充足的条件下,低估值的大盘蓝筹股及收益于全球通胀的周期类资源股的估值有回归的需求,指数将会迎来一定的上涨,预计四季度低估值的周期性行业将迎来一定的上涨,而非周期性行业则可能维持盘整的状态以消化当前的高估值,另外,中小板创业板的解禁对其走势会产生较大影响,部分高估值的股票将面临进一步下跌的风险。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	1,766,049,541.05	86.23
	其中:股票	1,766,049,541.05	86.23
2	固定收益投资	4,594,690.80	0.22
	其中:债券	4,594,690.80	0.22
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	270,716,569.65	13.22
6	其他资产	6,807,477.34	0.33
7	合计	2,048,168,278.84	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	62,457,519.96	3.08
B	采掘业	503,638.50	0.02
C	制造业	949,021,515.54	46.84
C0	食品、饮料	81,089,873.53	4.00
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	129,122,600.04	6.37
C5	电子	69,927,156.09	3.45
C6	金属、非金属	226,767,836.10	11.19
C7	机械、设备、仪表	315,609,152.52	15.58
C8	医药、生物制品	89,386,497.26	4.41
C99	其他制造业	37,118,400.00	1.83
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	49,680,000.00	2.45
G	信息技术业	77,663,282.71	3.83
H	批发和零售贸易	426,187,046.72	21.04
I	金融、保险业	147,221,154.62	7.27
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	26,704,953.00	1.32
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	26,610,430.00	1.31
	合计	1,766,049,541.05	87.17

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600828	成商集团	9,219,569	202,646,126.62	10.00
2	000001	深发展A	8,777,461	142,370,417.42	7.03
3	600373	*ST鑫新	8,172,060	133,858,342.80	6.61
4	600458	时代新材	2,183,604	86,820,095.04	4.29
5	600850	华东电脑	3,404,791	77,663,282.71	3.83
6	000528	柳工	2,989,874	70,112,545.30	3.46
7	600761	安徽合力	4,399,444	70,083,142.92	3.46
8	000860	顺鑫农业	2,557,638	62,457,519.96	3.08
9	600704	中大股份	2,999,919	60,778,358.94	3.00
10	600327	大厦股份	4,721,648	60,625,960.32	2.99

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	4,594,690.80	0.23
7	其他	-	-
8	合计	4,594,690.80	0.23

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113002	工行转债	41,160	4,594,690.80	0.23

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	2,113,525.95
2	应收证券清算款	4,527,532.16
3	应收股利	-
4	应收利息	51,071.29
5	应收申购款	115,347.94
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	6,807,477.34

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	2,198,124,322.20
本报告期基金总申购份额	35,964,577.60
减:本报告期基金总赎回份额	329,617,274.46
本报告期期末基金份额总额	1,904,471,625.34

注:申购含红利再投、转换入份额,赎回含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;

2、中国证券监督管理委员会批准招商行业领先股票型证券投资基金设立的文件;

3、《招商行业领先股票型证券投资基金基金合同》;

4、《招商行业领先股票型证券投资基金托管协议》;

5、《招商行业领先股票型证券投资基金招募说明书》;

6、《招商行业领先股票型证券投资基金2010年第3季度报告》。

7.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

7.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话:400-887-9555

网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2010年10月28日

招商深证100指数证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9月30日

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2010年10月28日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商深证100指数
交易代码	217016
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年6月22日
报告期末基金份额总额	371,845,063.94份
投资目标	通过严格的投资纪律约束和数量化的风险管理手段,实现对标的指数的有效跟踪,获得与标的指数收益相似的回报。本基金的风险控制目标是追求日均跟踪偏离度的绝对值不超过0.35%,年跟踪误差不超过4%。
投资策略	本基金原则上采取完全复制法构建股票组合,即按照深证100指数成份股及权重构建指数投资组合,并根据成份股及其权重的变动而进行相应调整。
业绩比较基准	深证100指数收益率×95%+商业银行活期存款利率(税后)×5%。
风险收益特征	本基金属于股票型指数基金,在证券投资基金中属于较高风险、较高收益的品种,本基金主要采用指数复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数相似的风险收益特征。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	6,371,879.36
2.本期利润	42,070,514.70
3.加权平均基金份额本期利润	0.0787
4.期末基金资产净值	399,716,196.76
5.期末基金份额净值	1.075

注:1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	7.82%	0.89%	23.15%	1.36%	-15.33%	-0.47%

注:业绩比较基准收益率=深证100指数收益率×95%+商业银行活期存款利率(税后)×5%,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

3.2.2 自基金合同生效以来基金份额累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注:根据基金合同第十一条(四)投资策略的规定:本基金股票等权益类资产的投资比例为基金资产的85%-95%,其中投资于标的指数成份股、备选成份股的资产占基金资产的比例不低于80%;现金、债券等固定收益类资产的投资比例为基金资产的5%-15%,其中现金及到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。本基金于2010年6月22日成立,自基金成立日起6个月内为建仓期,截至本报告期末建仓期未结束。

2、本基金合同于2010年6月22日生效,截至本报告期末本基金成立未满一年。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
王平	本基金的基金经理	2010年6月22日	-	4	王平,男,中国国籍,管理学硕士,FRM,2006年加入招商基金管理有限公司,历任投资风险管理部助理数量分析师、风险管理部数量分析师、高级风控经理、副总监,主要负责公司投资风险管理、金融工程研究等工作,现任招商深证100指数证券投资基金基金经理。

注:1、本基金首任基金经理的任职日期为本基金合同生效日,后任基金经理的任职日期以及历任基金经理的离任日期为公司相关会议作出决定的公告(生效)日期;

2、证券从业年限计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》中关于证券从业人员范围的相关规定。

4.2 管理人对投资期内本基金运作遵规守信情况的说明

基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》等有关法律法规及其各项实施准则的规定以及《招商深证100指数证券投资基金基金合同》等基金法律文件的约定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的前提下,为基金持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作整体合法合规,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资范围以及投资运作符合有关法律法规及基金合同的规定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

基金管理人(以下简称"公司")已建立较完善的研究方法和投资决策流程,确保各投资组合享有公平的投资决策机会。公司建立了所有组合适用的投资对象备选库,制定明确的备选库建立、维护程序。公司拥有健全的投资授权制度,明确投资决策委员会、投资总监、投资组合经理等各投资决策主体的职责和权限划分,投资组合经理在授权范围内可以自主决策,超过投资权限的操作需要经过严格的审批程序。公司的相关研究成果向内部所有投资组合开放,在投资研究层面不存在各投资组合间不公平的问题。公司交易部在报告期内,对所有组合的各条指令,均在中央交易员的统一分派下,本着持有人利益最大化的原则执行了公平交易。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

报告期内,本组合不存在与其他投资风格相似的组合之间的业绩表现差异超过5%的情况。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本基金各项交易均严格按照相关法律法规、基金合同的有关要求执行,未发现重大异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,由于投资者对政策预期有所好转,欧债危机告一段落,同时也是二季度市场大跌后反弹的需求,2010年三季度市场基本呈现单边上涨,深证100指数上涨23.15%,其中有色、汽车、食品饮料、医药、农业、商业涨幅居前,而证券、银行行业跌幅居前。

关于本基金的运作,三季度以来我们对市场走势保持了相对谨慎的看法,股票建仓节奏不是太快,同时对涨幅较大估值较高的股票保持了较为谨慎的态度,而对涨幅较小估值较低的股票先行买入。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.075元,本报告期份额净值增长率为7.82%,同期业绩比较基准增长率为23.15%,基金净值表现落后于业绩比较基准,幅度为15.33%。主要原因为本基金处在建仓期,而报告期内市场呈现单边上涨的行情,致使基金组合未能完全分享并获取与业绩比较基准相当的涨幅。

4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

1、四季度经济基本面仍然较为复杂,全球经济增长未现新机,而各大经济体竞相实行的宽松货币政策及其对外汇市场进行的干预将增加贸易战升级的概率,同时全球面临较大的通胀风险。

2、国内政策将仍以调结构为主,我们预计四季度,国家对新兴产业的扶持力度会进一步加大,对节能减排的工作也将进一步推进和落实;国内消费将维持较快和较稳的增长,而出口受人民币升值的影响后续增长将会面临一定阻力。

3、理性回归将成为四季度的证券市场运行的准则,尤其是在下半年流动性较为充足的条件下,低估值的大盘蓝筹股及收益于全球通胀的周期类资源股的估值有回归的需求,指数将会迎来一定的上涨,预计四季度低估值的周期性行业将迎来一定的上涨,而非周期性行业则可能维持盘整的状态以消化当前的高估值,另外,中小板创业板的解禁对其走势会产生较大影响,部分高估值的股票将面临进一步下跌的风险。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	378,107,472.62	93.64
	其中:股票	378,107,472.62	93.64
2	固定收益投资	-	-
	其中:债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	24,334,857.60	6.03
6	其他资产	1,331,159.25	0.33
7	合计	403,773,489.47	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	27,736,400.00	6.94
C	制造业	180,777,086.55	45.23
C0	食品、饮料	31,765,590.75	7.95
C1	纺织、服装、皮毛	1,882,992.00	0.47
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	2,800,701.60	0.70
C4	石油、化学、塑胶、塑料	6,211,500.00	1.55
C5	电子	4,545,000.00	1.14
C6	金属、非金属	35,668,763.20	8.92
C7	机械、设备、仪表	53,683,635.00	13.43
C8	医药、生物制品	42,109,904.00	10.53
C99	其他制造业	2,109,000.00	0.53
D	电力、煤气及水的生产和供应业	6,838,300.00	1.71
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	1,800,000.00	0.45
G	信息技术业	17,792,700.00	4.45
H	批发和零售贸易	18,577,403.05	4.65
I	金融、保险业	26,942,318.02	6.74
J	房地产业	25,122,751.00	6.29
K	社会服务业	3,807,000.00	0.95
L	传播与文化产业	3,340,800.00	0.84
M	综合类	9,749,506.35	2.44
	合计	322,484,264.97	80.68

5.2.2 报告期末积极投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	15,612,784.20	3.91
B	采掘业	-	-
C	制造业	9,108,510.63	2.28
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	3,756,000.00	0.94
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	5,352,510.63	1.34
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	19,567,509.94	4.90
I	金融、保险业	11,334,402.88	2.84
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	55,623,207.65	13.92

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000858	五粮液	629,966	21,626,732.78	5.41
2	002024	苏宁电器	869,905	13,892,382.85	3.48
3	000002	万科A	1,579,925	13,271,370.00	3.32
4	000063	中兴通讯	500,000	12,325,000.00	3.08
5	000001	深发展A	700,000	11,354,000.00	2.84
6	000538	云南白药	150,000	10,452,000.00	2.61
7	002007	华兰生物	199,904	10,195,104.00	2.55
8	000983	西山煤电	400,000	8,320,000.00	2.08
9	000527	美的电器	499,950	7,649,235.00	1.91
10	000651	格力电器	530,000	7,515,400.00	1.88

5.3.2 报告期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000860	顺鑫农业	449,962	10,988,072.04	2.75
2	600327	大厦股份	524,401	6,733,308.84	1.68
3	600000	浦发银行	517,778	6,710,402.88	1.68
4	000987	广州友谊	185,600	5,822,272.00	1.46
5	600257	大湖股份	545,367	4,624,712.16	1.16

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 报告期内基金投资的前十名证券的发行主体未有被监管部门立案调查,不存在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库,本基金管理人从制度和流程上要求股票必须先入库再买入。

5.8.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	166,027.50
2	应收证券清算款	973,503.25
3	应收股利	-
4	应收利息	4,101.69
5	应收申购款	187,526.81
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	1,331,159.25

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.8.5.1 报告期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限的情况。

5.8.5.2 报告期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限的情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	661,815,306.06
本报告期基金总申购份额	56,776,079.08
减:本报告期基金总赎回份额	346,746,321.20
本报告期期末基金份额总额	371,845,063.94

注:申购含红利再投、转换入份额,赎回含转换出份额。

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1、中国证券监督管理委员会批准设立招商基金管理有限公司的文件;

2、中国证券监督管理委员会批准招商深证100指数证券投资基金设立的文件;

3、《招商深证100指数证券投资基金基金合同》;

4、《招商深证100指数证券投资基金托管协议》;

5、《招商深证100指数证券投资基金招募说明书》;

6、《招商深证100指数证券投资基金2010年第3季度报告》。

7.2 存放地点

招商基金管理有限公司

地址:中国深圳深南大道7088号招商银行大厦

7.3 查阅方式

上述文件可在招商基金管理有限公司互联网站上查阅,或者在营业时间内到招商基金管理有限公司查阅。

投资者对本报告书如有疑问,可咨询本基金管理人招商基金管理有限公司。

客户服务中心电话:400-887-9555

网址:http://www.cmfchina.com

招商基金管理有限公司
2010年10月28日

招商中小盘精选股票型证券投资基金

2010 第三季度报告

2010年9月30日

基金管理人:招商基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:2010年10月28日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2010年10月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2010年7月1日起至9月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	招商中小盘股票
交易代码	217013
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年12月25日
报告期末基金份额总额	1,721,209,057.79份
投资目标	精选受益于中国经济增长的中小企业,通过积极主动的投资管理,在控制风险的前提下为基金持有人谋求长期资本增值。
投资策略	本基金采取主动投资管理模式。在投资策略上,本基金从两个层次进行,首先是进行大类资产配置,在一定程度上尽可能地降低证券市场的系统性风险,把握市场波动中产生的投资机会;其次是采取自下而上的分析方法,从定量和定性两个方面,通过深入的基本面研究分析,精选价值被低估的个股和个券,构建股票组合和债券组合。
业绩比较基准	40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×中信标普全债指数收益率
风险收益特征	本基金是一只主动管理的股票型基金,在证券投资基金中属于预期风险和收益都相对较高的基金产品。
基金管理人	招商基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2010年7月1日-2010年9月30日)
1.本期已实现收益	-829,976.00
2.本期利润	252,830,334.75
3.加权平均基金份额本期利润	0.1371
4.期末基金资产净值	1,676,269,717.02
5.期末基金份额净值	0.974

注:1、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	16.23%	1.00%	18.18%	1.13%	-1.95%	-0.13%

注:业绩比较基准收益率=40%×天相中盘指数收益率+40%×天相小盘指数收益率+20%×中信标普全债指数收益率,业绩比较基准在每个交易日实现再平衡。

3.2.2